
Nellemann Holding A/S

Bryggervangen 39, 2100 København

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 10 84 58 58

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/5 2024

Vilhelm Jacob
Nellemann
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Nellemann Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. marts 2024

Direktion

Mogens Lyngsø

Claus Nielsen Aarslev

Bestyrelse

Vilhelm Jacob Nellemann
formand

Claus Frisenberg Pedersen

Ivan Gren

Claus Nielsen Aarslev

Mogens Lyngsø

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nellemann Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nellemann Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 6. marts 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor
mne33262

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nellemann Holding A/S Bryggervangen 39 2100 København CVR-nr: 10 84 58 58 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Vilhelm Jacob Nellemann, formand Claus Frisenberg Pedersen Ivan Gren Claus Nielsen Aarslev Mogens Lyngsø
Direktion	Mogens Lyngsø Claus Nielsen Aarslev
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	2.919.441	3.093.331	2.935.865	2.351.411	2.181.041
Bruttofortjeneste	258.384	299.645	287.905	251.720	230.514
Resultat af primær drift	73.973	114.564	92.290	69.101	29.940
Årets resultat	29.617	78.236	79.748	53.015	17.750
Balance					
Balancesum	1.634.579	1.407.549	988.196	924.872	1.140.294
Investeringer i materielle anlægsaktiver	61.022	88.906	3.637	16.244	12.377
Egenkapital	475.529	446.123	368.189	288.378	235.505
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-95.495	-152.669	35.894	253.799	6.945
- investeringsaktivitet	-60.970	-83.422	-4.922	-13.583	-11.501
- finansieringsaktivitet	159.938	216.714	-39.593	-256.259	38.076
Årets forskydning i likvider	3.473	-19.377	-8.621	-16.043	33.520
Antal medarbejdere	294	282	264	270	297
Nøgletal					
Bruttomargin	8,9%	9,7%	9,8%	10,7%	10,6%
Overskudsgrad	2,5%	3,7%	3,1%	2,9%	1,4%
Afkastningsgrad	4,5%	8,1%	9,3%	7,5%	2,6%
Soliditetsgrad	29,1%	31,7%	37,3%	31,2%	20,7%
Egenkapitalforrentning	6,4%	19,2%	24,3%	20,2%	7,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er import og handel med biler og landbrugsmaskiner samt i den forbindelse knyttede aktiviteter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 29.617, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 475.529.

Årets realiserede resultat før skat på TDKK 29.617 lever ikke op til de tidligere udmeldte forventninger i årsrapporten for 2022. Dette skyldes et lavere aktivitetsniveau og den generelle konkurrencemæssige udvikling

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende under de givne konjunkturer.

Kreditrisici

Virksomhedens kreditrisici består i al væsentlighed af risici på leasing- og værksteds kunder. Det afgørende for koncernens kreditgivning er kunders tilbagebetalingsevne. For at minimere risikoen er de fleste af koncernens kreditter afdækket via begrænsninger i ejendomsretten til de underliggende aktiver.

Betydelige udsving i priserne på de underliggende aktiver på markederne vil derfor påvirke selskabets kreditrisiko.

Koncernens diversificering er forsvarlig, og koncernen har relativt få store låntagere.

Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici omfatter, at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Finansielle risici

De finansielle risici styres via Nellemann Holding A/S. Kapitalfrebringelsen sker gennem kreditoptagelse på koncernniveau og viderefremmes efter behov til de øvrige enheder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et aktivitets niveau på niveau med 2023. Koncernen er fortsat meget afhængig af den generelle konjunkturudviklings indflydelse på bilsalget, værksteds- og reservedelsomsætningen samt disse områders bidrag til virksomhedens primære driftsresultat. Ledelsen forventer et resultat i 2024, i størrelsesordenen DKK 40-50 mio. før skat.

Videnressourcer

Koncernen har fokus på medarbejdernes uddannelsesniveau, og der sker hele tiden en tilpasning af viden gennem et uddannelsesprogram.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernens primære aktiviteter omhandler import og handel med biler og entreprenør maskiner primært inden for mærkerne Volvo, KIA, MG, Isuzu, Aston Martin, og Kubota. Koncernen beskæftiger ca. 300 medarbejdere, og har kontorer i Odense, Roskilde, Valby, Herlev, Ishøj, København, Århus, Fredericia, Kastrup, Ålborg samt i Sverige og Norge. Hovedparten af koncernens medarbejdere og aktiviteter er i Danmark. Foruden handel og import af og med biler og entreprenørmaskiner, har koncernen mindre aktiviteter ift. ejendomsudlejning, leasing og andre aktiviteter tilknyttet biler.

Ledelsesberetning

Risikoanalyse

Koncernen er opmærksom på de risici der er tilknyttet forretningsmodellen. Det er dog begrænset hvorledes koncernen udgør en risiko for væsentlig negativ påvirkning for områderne miljø og klima, menneskerettigheder, sociale- og medarbejderforhold samt antikorrupition og bestikkelse. De væsentlige risici for negativ påvirkning er tilknyttet led i værdikæden som ligger forud for de aktiviteter koncernen kan påvirke direkte, f.eks. ved produktion for særligt miljø og klima og menneskerettigheder. Det er fx risikoen for negativ påvirkning på miljøet gennem udvinding af metaller samt risikoen for brud på menneskerettigheder grundet dårlige arbejdsvilkår hos underleverandører. Koncernens primære risici for negativ påvirkning på området antikorrupition og bestikkelse er tilknyttet håndteringen af kontanter samt handel der medfører overførsel af kontanter fra en part til en anden. Koncernen imødekommer denne risici ved altid at følge retningslinjerne og kravene beskrevet i gældende lovgivning, og risiciene håndteres derfor igennem lovgivning. For medarbejder og sociale forhold vurderes de vigtigste risici tilknyttet fastholdelsen og rekrutteringen af kvalificeret arbejdskraft hvorfor koncernen arbejder med forskellige tiltag, der kan imødekomme denne risici.

Politikker for enkelte områder

Miljø og klima:

Koncernen har på baggrund af forretningsmodellen, og de risici der er tilknyttet denne, ikke vurderet at en egentlig politik på området vil skabe værdi for hverken samfundet eller koncernen. Den egentlige risici for negativ påvirkning, er tilknyttet produktionen af de produkter koncernen forhandler, og det er derfor ikke muligt for koncernen at påvirke disse risici.

Menneskerettigheder:

Med udgangspunkt i koncernens forretningsmodel, og på baggrund af de identificerede risici, vurderer koncernen ikke, at der er et behov for en egentlig politik på området.

Anti-korrupition og bestikkelse:

Koncernen vurderer på baggrund af ovenstående imødekommelse af risici gennem lovgivning, ikke at det vil skabe yderligere værdi at udarbejde en selvstændig politik for området.

Sociale- og medarbejderforhold:

Koncernens medarbejdere er et vigtigt aktiv, og det er koncernens ambition at fastholde medarbejdere samt at sikre at medarbejderne i koncernen kan udvikle sig som ønsket. Det er koncernens ambition at øge den aldersmæssige fordeling på tværs af koncernen for at sikre, at det for fremtiden fortsat er muligt at rekruttere kvalificeret arbejdskraft.

Koncernen har igen i 2023 arbejdet med at øge andelen af unge medarbejdere, og har herigennem både fokus på at rekruttere faglært og ufaglært arbejdskraft, både for mekanikerfaget samt for sælgere. Det har i 2023 været muligt at fastholde et niveau at lærlinge som er på niveau med branche standarden. Koncernen vil i 2024 fortsætte arbejdet med at øge andelen af unge medarbejdere, herunder fastholdelse af nuværende medarbejdere.

I 2023 er der afholdt medarbejderudviklingssamtaler med samtlige medarbejdere, med henblik på at identificere udviklingspotentiale- og vilje, med det formål at fastholde medarbejdere. Det har i 2023 været muligt at opretholde en medarbejderomsætning som ligger på niveau med branche standarden. Der er ligeledes i 2023 blevet afholdt medarbejdertilfredshedsundersøgelser, hvor der på koncernniveau er opnået overvejende positive resultater. For de afdelinger hvor niveauet er lavere end gennemsnitligt, er der for 2023 resultaterne foretaget yderligere handlinger for at afhjælpe og håndtere de identificerede problemer.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

I 2023 har virksomheden løbende afholdt møder med det formål at øge fokus på diversitet i ledelsen. På møderne udvikles bl.a. på politikker for at øge andelen af det underrepræsenterede køn, og hvordan politikkerne kan udledes og føre til højere kønsdiversitet i blandt såvel ledelse som medarbejderstab.

I forbindelse med generalforsamlingen i 2023 var der genvalg til den bestående bestyrelse, hvorfor måltallet ikke blev opnået.

Ledelsesberetning

2023

Det øverste ledelsesorgan

Samlede antal medlemmer	5
Underrepræsenteret køn i pct.	0%
Måltal i pct.	40%
Årstal for opfyldelse af måltal	2025

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer

Samlede antal medlemmer	3
Underrepræsenteret køn i pct.	0%
Måltal i pct.	40%
Årstal for opfyldelse af måltal	2025

Virksomheden er fritaget for at udarbejde en politik for virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, da virksomheden har færre end 50 heltidsbeskæftigede medarbejdere.

Redegørelse for dataetik

Det er koncernens vurdering, at man ikke ligger inde med data, der ikke på fyldestgørende vis allerede er håndteret via GDPR lovgivningen, hvorfor der ikke pt. vurderes at være behov for en dataetik politik.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	2.919.441	3.093.331	39.189	37.735
Andre driftsindtægter		13.018	10.976	503	31.863
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.483.000	-2.625.720	0	0
Andre eksterne omkostninger		-191.075	-178.942	-38.381	-30.475
Bruttofortjeneste		258.384	299.645	1.311	39.123
Personaleomkostninger	2	-166.905	-165.195	-13.071	-15.723
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-17.506	-19.886	-12.194	-11.742
Resultat før finansielle poster		73.973	114.564	-23.954	11.658
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	45.708	64.160
Finansielle indtægter	4	1.296	6.096	17.441	8.358
Finansielle omkostninger	5	-34.840	-11.450	-14.111	-6.023
Resultat før skat		40.429	109.210	25.084	78.153
Skat af årets resultat	6	-10.812	-30.974	4.533	83
Årets resultat	7	29.617	78.236	29.617	78.236

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		1.564	2.205	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.564	2.205	0	0
Grunde og bygninger		318.757	261.370	311.047	253.607
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.949	5.120	675	107
Indretning af lejede lokaler		4.105	4.810	0	271
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	18.110	0	18.110
Materielle anlægsaktiver	9	334.811	289.410	311.722	272.095
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	219.558	264.349
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11	0	0	30.000	30.000
Deposita	11	2.966	2.806	840	840
Andre tilgodehavender	11	3.239	4.266	0	0
Finansielle anlægsaktiver		6.205	7.072	250.398	295.189
Anlægsaktiver		342.580	298.687	562.120	567.284
Færdigvarer og handelsvarer		921.627	727.476	340	574
Varebeholdninger		921.627	727.476	340	574
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		312.787	354.190	5	115
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	444	160	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.197	0	408.904	390.563
Andre tilgodehavender		13.839	6.714	9.241	1.547
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.389	593
Periodeafgrænsningsposter	13	12.981	10.679	2.326	1.925
Tilgodehavender		357.248	371.743	425.865	394.743

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		<u>13.124</u>	<u>9.651</u>	<u>1.001</u>	<u>1.000</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.291.999</u>	<u>1.108.870</u>	<u>427.206</u>	<u>396.317</u>
Aktiver		<u>1.634.579</u>	<u>1.407.557</u>	<u>989.326</u>	<u>963.601</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital	14	1.000	1.000	1.000	1.000
Øvrige lovpligtige reserver		0	0	-592	-381
Overført resultat		474.529	445.123	475.121	445.504
Egenkapital		475.529	446.123	475.529	446.123
Hensættelse til udskudt skat	15	15.880	9.297	4.392	3.745
Andre hensættelser	16	13.749	15.140	0	0
Hensatte forpligtelser		29.629	24.437	4.392	3.745
Ansvarlig lånekapital		100.000	100.000	100.000	100.000
Gæld til realkreditinstitutter		66.450	74.301	66.450	74.301
Leasingforpligtelser		1.352	843	0	0
Deposita		4.267	4.296	7.945	7.804
Langfristede gældsforpligtelser	17	172.069	179.440	174.395	182.105
Gæld til realkreditinstitutter	17	7.954	7.940	7.954	7.940
Kreditinstitutter		549.269	346.584	148.958	96.597
Leasingforpligtelser	17	19.900	24.600	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		17.027	16.181	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		259.829	195.482	10.310	2.665
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	13.493	162.547	217.665
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		426	621	535	720
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		9.162	29.648	0	0
Deposita	17	8.317	10.512	0	0
Anden gæld		82.201	109.962	3.992	5.208
Periodeafgrænsningsposter	18	3.267	2.534	714	833
Kortfristede gældsforpligtelser		957.352	757.557	335.010	331.628
Gældsforpligtelser		1.129.421	936.997	509.405	513.733
Passiver		1.634.579	1.407.557	989.326	963.601

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Begivenheder efter balancedagen	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	445.123	446.123
Valutakursregulering	0	-211	-211
Årets resultat	0	29.617	29.617
Egenkapital 31. december	1.000	474.529	475.529

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Øvrige lov- pligtige reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	-381	445.504	446.123
Valutakursregulering	0	-211	0	-211
Årets resultat	0	0	29.617	29.617
Egenkapital 31. december	1.000	-592	475.121	475.529

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		29.617	78.236
Regulering	19	61.434	55.922
Ændring i driftskapital	20	-128.076	-260.312
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-37.025	-126.154
Renteindbetalinger og lignende		1.296	6.096
Renteudbetalinger og lignende		-35.051	-11.752
Pengestrømme fra ordinær drift		-70.780	-131.810
Betalt selskabsskat		-24.715	-20.859
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-95.495	-152.669
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.564	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-60.597	-88.708
Salg af materielle anlægsaktiver		323	547
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		868	4.739
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-60.970	-83.422
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-7.837	-7.865
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	112.905
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.700	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-30.690	-125.837
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-29	-5.091
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		202.685	242.300
Indgåelse af leasingforpligtelser		509	289
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	13
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		159.938	216.714
Ændring i likvider		3.473	-19.377
Likvider 1. januar		9.651	29.028
Likvider 31. december		13.124	9.651
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.124	9.651
Likvider 31. december		13.124	9.651

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.205	4.410	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	15.301	15.476	12.194	11.742
	17.506	19.886	12.194	11.742

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	1.624	0	1.624
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.378	6.734
Andre finansielle indtægter	527	564	2	0
Valutakursreguleringer	769	3.908	61	0
	1.296	6.096	17.441	8.358

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	6.072	3.321	11.635	4.343
Andre finansielle omkostninger	28.624	7.759	2.475	1.376
Kursreguleringer omkostninger	144	370	1	304
	34.840	11.450	14.111	6.023

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	9.162	29.648	-5.390	-593
Årets udskudte skat	1.650	447	857	-369
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.942	879	210	879
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	4.942	0	-210	0
	10.812	30.974	-4.533	-83

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering		
Overført resultat	29.617	78.236
	29.617	78.236

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. januar	22.049
Tilgang i årets løb	1.564
Kostpris 31. december	23.613
Ned- og afskrivninger 1. januar	19.844
Årets afskrivninger	2.205
Ned- og afskrivninger 31. december	22.049
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.564
Afskrives over	5 år

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbeta-ling for mate-rielle anlægs-aktiver
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	446.700	32.220	25.701	18.110
Valutakursregulering	0	-128	0	0
Tilgang i årets løb	51.093	9.092	837	0
Afgang i årets løb	0	-835	0	0
Overførsler i årets løb	18.110	0	0	-18.110
Kostpris 31. december	515.903	40.349	26.538	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	185.330	27.100	20.891	0
Valutakursregulering	0	-57	0	0
Årets afskrivninger	11.816	1.950	1.542	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-593	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	197.146	28.400	22.433	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	318.757	11.949	4.105	0
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.054	0	0

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbeta-ling for mate-rielle anlægs-aktiver
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	413.912	1.555	2.336	18.110
Tilgang i årets løb	51.093	728	0	0
Afgang i årets løb	0	-112	0	0
Overførsler i årets løb	18.110	0	0	-18.110
Kostpris 31. december	483.115	2.171	2.336	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	160.305	1.448	2.065	0
Årets afskrivninger	11.763	160	271	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-112	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	172.068	1.496	2.336	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	311.047	675	0	0
Afskrives over	30 år	2-7 år	10 år	

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	422.829	365.749
Tilgang i årets løb	16.248	57.080
Kostpris 31. december	439.077	422.829
Værdireguleringer 1. januar	-158.480	-130.868
Valutakursregulering	-211	-302
Årets resultat	47.709	100.043
Modtagne udbytter	-106.538	-91.471
Afskrivning på goodwill	-2.205	-4.410
Andre reguleringer	206	-31.472
Værdireguleringer 31. december	-219.519	-158.480
Regnskabsmæssig værdi 31. december	219.558	264.349
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	0	2.205

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nellemann A/S	Aarhus	10.000	100%	20.248	-7.488
Nellemann Leasing A/S	Herlev	4.000	100%	55.089	5.062
Nellemann Automotive Services A/S	Fredericia	500	100%	7.686	6.936
KIA Import Danmark A/S	Fredericia	5000	100%	118.720	58.720
Nellemann Luxury Cars A/S	København	500	100%	529	29
Isuzu Danmark A/S	Fredericia	4.000	100%	6.446	2.796
nellemann machinery A/S	Kastrup	5.000	100%	5.000	-14.504
nellemann machinery AS	Norge	TNOK 1.950	100%	2.402	-5.604
nellemann machinery AB	Sverige	TSEK 4.196	100%	2.641	-1.050
MG Motor Danmark A/S	Fredericia	500	100%	500	-4.228
Grenåvej 20 ApS	København	40	100%	19.738	16
Vejlevej 6 ApS	København	40	100%	19.516	-37
Nellemann Automotive Distribution A/S	Fredericia	400	100%	400	0

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Deposita	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	2.806	4.267	30.000	840
Tilgang i årets løb	303	2.715	0	0
Afgang i årets løb	-143	-3.743	0	0
Kostpris 31. december	2.966	3.239	30.000	840
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.966	3.239	30.000	840

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	444	160	0	0
	444	160	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	444	160	0	0
	444	160	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

14. Selskabskapital

	Antal	Nominel værdi
		TDKK
A-aktier	100.000	100
B-aktier	900.000	900
		1.000

15. Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	9.297	9.099	3.745	4.402
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	6.583	198	647	-657
Hensættelse til udskudt skat 31. december	15.880	9.297	4.392	3.745

16. Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 til 7 års garanti på visse produkter. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for garantireparationer.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Saldo primo	15.140	17.869	0	0
Hensat i året	1.770	-237	0	0
Anvendt i året	-3.161	-2.492	0	0
	13.749	15.140	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Inden for 1 år	3.931	4.320	0	0
Efter 5 år	9.818	10.820	0	0
	13.749	15.140	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

17. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	100.000	100.000	100.000	100.000
Langfristet del	100.000	100.000	100.000	100.000
Inden for 1 år	0	0	0	0
	100.000	100.000	100.000	100.000

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	44.159	47.827	44.159	47.827
Mellem 1 og 5 år	22.291	26.474	22.291	26.474
Langfristet del	66.450	74.301	66.450	74.301
Inden for 1 år	7.954	7.940	7.954	7.940
	74.404	82.241	74.404	82.241

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.352	843	0	0
Langfristet del	1.352	843	0	0
Inden for 1 år	19.900	24.600	0	0
	21.252	25.443	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Deposita				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.267	4.296	7.945	7.804
Langfristet del	4.267	4.296	7.945	7.804
Øvrige deposita	8.317	10.512	0	0
	12.584	14.808	7.945	7.804

Ansvarlig lånekapital på TDKK 100.000 træder tilbage for alle øvrige kreditorer, og er afdragsfri og forfalder til fuld og endelig indfrielse med et opsigelsesvarsel på 2 år.

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
19. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.296	-6.096
Finansielle omkostninger	34.840	11.450
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	17.078	19.594
Skat af årets resultat	10.812	30.974
	61.434	55.922

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-194.151	-299.328
Ændring i tilgodehavender	31.692	-75.598
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.391	-2.729
Ændring i leverandører mv.	35.774	117.343
	-128.076	-260.312

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	318.757	261.370	311.047	253.607
---	---------	---------	---------	---------

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernens datterselskaber samlet afgivet virksomhedspant på TDKK 489.500. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver: tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Til sikkerhed for gæld til Nordania Finans, er der tinglyst virksomhedspant på TDKK 300.000 i et koncernselskabs beholdning af fabriksnye ikke-indregistrerede biler, med en regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 på TDKK 475.336.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	2.993	2.342	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.792	2.196	0	0
	5.785	4.538	0	0

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	0	0	1.013	1.181
--	---	---	-------	-------

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution over for Jyske Bank A/S for tilknyttede virksomheders samlede engagement med banken. De tilknyttede virksomheder havde pr. 31. december 2023 samlet en nettogæld på DKK 149 mio.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Til sikkerhed for gæld til Jyske Finans A/S og Danske Leasing A/S er der i et af koncernens datterselskaber, lyst pantsætnings forbud i varebeholdninger af motorkøretøjer, der ikke er, eller tidligere har været registreret.

Til sikkerhed for gæld til Danske Leasing A/S og Nordea Finans Danmark A/S er der i et af koncernens datterselskaber lyst pantsætningsforbud i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 74 mio. pr. 31. december 2023, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør DKK 319 mio.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er udstedt ejerpantebrev på DKK 32 mio. samt skadesløsbreve på DKK 7,3 mio. i fire af selskabets ejendomme. Den bogførte værdi af ejendommene udgør DKK 58,6 mio. pr. 31. december 2023.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der givet pant i aktier i koncernens datterselskaber.

Koncernen har stillet en tilbagekøbsgaranti på enkelte solgte maskiner. Tilbagekøbsgarantien udgør på balancedagen DKK 1.6 mio.

Moderselskabet har pantsat en del af aktiekapitalen i Nellemann Leasing A/S til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank for DKK 2.6 mio.

Nellemann Holding A/S - moderselskab

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 74 mio. pr. 31. december 2023, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør DKK 319 mio.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er udstedt ejerpantebreve på DKK 32 mio. i fire af selskabets ejendomme. Den bogførte værdi af ejendommene udgør DKK 58,6 mio. pr. 31. december 2023.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der givet pant i aktier i tilknyttede virksomheder.

Selskabet har pantsat en del af aktiekapitalen i Nulleman Leasing A/S til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank for DKK 2.6 mio.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor koncernens datterselskaber, MG Motor Danmark A/S og nellemann machinery A/S

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

22. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Landsholdet Holding ApS, København

Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

Landsholdet Holding ApS

Hjemsted

København

23. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 og til noteoplysningen koncernregnskabet for Landsholdet Holding ApS har selskabet og koncernen valgt at oplyse honorar til generalforsamlingsvalgt revisor for koncernen samlet.

24. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

25. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nellemann Holding A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Nellemann Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Ved vurdering af afskrivningsperiode er der taget hensyn til den tilkøbte aktivitets muligheder for at skabe synergier med den eksisterende forretning, hvorved afskrivningsperioden vurderes forholdsvis længere ved strategisk vigtige tilkøb.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisation sværdi.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-7 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$